

Sofiproteol

Exercice clos le 31 décembre 2025

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES

44, avenue Bosquet
75007 Paris
S.A.S. au capital de € 40 000
334 400 058 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres

Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Sofiproteol

Exercice clos le 31 décembre 2025

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société Sofiproteol,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Sofiproteol relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport établi en application de l'article L. 821-63 III du Code de commerce.

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.1 « Changements de méthodes comptables » de l'annexe des comptes consolidés qui expose le changement de méthode comptable résultant de l'application du règlement ANC n°2022-06.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Votre société détient des positions sur titres et sur instruments financiers. Les notes II.2 « Titres » et II. 4 « Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels » de l'annexe des comptes annuels exposent les règles et les méthodes comptables relatives aux titres et aux instruments financiers. Nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au classement comptable et à la détermination des paramètres utilisés pour la valorisation de ces positions. Nous avons apprécié le caractère approprié des méthodes comptables retenues par votre société et des informations fournies dans ces notes ainsi que leur correcte application.

Dans le cadre de l'arrêté des comptes, votre société procède à des estimations comptables portant notamment sur la valorisation des titres de participation. Nous avons examiné les approches et les hypothèses retenues, et apprécié que ces estimations comptables s'appuient sur des méthodes documentées conformes aux principes décrits dans la note II.2.4 « Titres de participation » de l'annexe des comptes annuels.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

■ Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

■ Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce.

■ Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

■ Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

■ Rapport établi en application de l'article L. 821-63 III du Code de commerce

Nous avons établi le rapport prévu par l'article L. 821-63 III du Code de commerce qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à la connaissance de son destinataire, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Nous fournissons également dans le rapport prévu par l'article L. 821-63 III du Code de commerce la déclaration prévue par l'article L. 821-63 du Code de commerce confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 821-27 à L. 821-34 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Paris et Paris-La Défense, le 10 avril 2026

Les Commissaires aux Comptes

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

Signed by:

079B3EC9F67542A...

Eric Martin

Signed by:


Jean-Marie Perraud

SOFIPROTEOL
Société Anonyme au capital de 302.966.100 €.
Siège social : 11/13, rue de Monceau, 75008 Paris.
804 808 095 R.C.S. Paris.

Comptes annuels au 31 décembre 2025 approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2026

Partie A. — Comptes sociaux
I. — Bilan au 31 décembre 2025
(en euros)

ACTIF	Note	au 31 déc 2025	au 31 déc 2024
Caisse - Banques centrales - CCP		-	-
Effets publics et valeurs assimilées		-	-
Créances sur les établissements de crédit	1	184 349 269	136 330 191
A vue		10 275 182	21 405 250
A terme		174 074 088	114 924 941
Opérations avec la clientèle	2	39 280 100	50 179 567
Créances commerciales		-	-
Autres concours à la clientèle		39 280 100	50 179 567
Comptes ordinaires débiteurs		-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	3	400 869 284	326 722 873
Actions et autres titres à revenu variable	3	60 197 596	60 416 775
Participations et autres titres détenus à long terme	4	312 841 731	302 367 275
Parts dans les entreprises liées	4	178 222 990	132 861 805
Immobilisations incorporelles	5	606 878	795 663
Immobilisations corporelles	5	321	619
Autres actifs	6	8 039 816	8 004 808
Comptes de régularisation	6	1 044 082	2 674 304
TOTAL ACTIF		1 185 452 067	1 020 353 879

PASSIF	Note	au 31 déc 2025	au 31 déc 2024
Banques centrales - CCP		-	-
Dettes envers les établissements de crédit	7	276 250 736	198 891 578
A vue		8 955 498	1 314 197
A terme		267 295 238	197 577 381
Opérations avec la clientèle	7	50 121 926	20 631 808
A vue		1 977 920	4 871 903
A terme		48 144 005	15 759 905
Dettes représentées par un titre	8	69 051 928	92 058 898
Autres passifs	9	17 424 767	17 717 523
Comptes de régularisation	10	3 450 539	2 562 857
Provisions	11	484 117	806 447
Dettes subordonnées		-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	12	1 829 388	1 829 388
Capitaux propres	13	766 838 667	685 855 379
Capital		302 966 100	302 966 100
Primes d'apport et d'émission		234 474 035	234 474 035
Réserves		92 851 402	92 851 402
Provisions réglementées		501 280	699 071
Report à nouveau		52 471 340	46 885 951
Résultat de l'exercice		83 574 511	7 978 821
TOTAL PASSIF		1 185 452 067	1 020 353 879

Hors bilan	Note	au 31 déc 2025	au 31 déc 2024
Engagements donnés			
Engagements de financement en faveur de la clientèle		160 238	160 238
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	24	19 666 212	17 366 242
Nantissement de titres		59 426 175	51 898 023
Total engagements donnés		79 252 625	69 424 503
Engagements reçus			
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit		34 999 875	65 000 000
Engagements de garantie reçus de la clientèle	24	0	-
Autres engagements reçus		0	-
Total engagements reçus		34 999 875	65 000 000
Instruments financiers à terme	23	329 400 000	279 599 000
Engagements réciproques			
Engagements sur titres - Titres à livrer		-	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir		58 866 701	35 678 401
Devises à livrer sur opérations de change	22	5 940 426	5 086 149
Euros à recevoir sur opérations de change	22	5 660 441	4 982 555

II. — Compte de résultat au 31 décembre 2025 (en euros)

Compte de résultat	Note	2025	2024
Intérêts et produits assimilés		25 998 264	28 399 288
Intérêts et charges assimilés		- 10 668 855	- 12 993 440
Revenus des titres à revenu variable		8 670 315	6 910 009
Commissions (produits)		612 538	562 083
Commissions (charges)		- 16 479	- 13 821
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		759 941	- 490 227
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	15	3 437 881	1 326 954
Autres produits d'exploitation bancaire	16	1 907 900	2 171 283
Autres charges d'exploitation bancaire		- 4 078	- 5 564
Produit net bancaire	14	30 697 427	25 866 565
Charges générales d'exploitation	17	- 11 930 732	- 11 796 181
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		- 251 070	- 231 144
Résultat brut d'exploitation		18 515 625	13 839 240
Coût du risque	19		
Résultat d'exploitation		18 515 625	13 839 240
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	21	72 040 554	- 1 473 545
Résultat courant avant impôt		90 556 178	12 365 696
Résultat exceptionnel		- 0	- 172
Impôt sur les bénéfices	20	- 7 179 458	- 4 169 761
Dotations ou reprises de FRBG et provisions réglementées		197 791	- 216 942
Résultat net		83 574 511	7 978 821

I. Faits marquants de l'exercice et subséquents

1. Faits marquants de l'exercice

Sur l'année 2025, SOFIPROTEOL a poursuivi sa dynamique d'investissement au sein des filières agricoles et agro-industrielles, à travers des investissements en capital, titres participatifs, obligations privées et dans des fonds de private equity. SOFIPROTEOL a notamment réalisé des investissements minoritaires pour un montant global de 149M€ dont 95 M€ dans la société Financière Bastet & Associés 1 permettant de réinvestir au nouveau tour de table CEVA. SOFIPROTEOL a procédé à une cession significative : Financière Ferronia & Associés 1 (investisseur minoritaire dans le groupe CEVA) pour 136M€, générant une plus value de cession de 76M€.

La société a par ailleurs fait progresser son portefeuille d'obligations de marché, essentiellement financé par des mises en pensions qui progressent donc en parallèle.

2. Faits subséquents

Le conflit au Moyen Orient, survenu depuis le 28 février 2026, n'a pas eu à ce stade d'impact direct sur le portefeuille de SOFIPROTEOL. Il génère en revanche une volatilité sur certains marchés de matières premières, du fret maritime et de l'énergie. A la date d'arrêté des comptes, cette situation n'a pas eu d'impact significatif sur le portefeuille. Néanmoins, des effets indirects demeurent possibles si le conflit venait à durer, notamment en lien avec l'évolution des prix du pétrole et du gaz, l'augmentation des coûts logistiques sur certaines chaînes d'approvisionnement, les tensions induites sur l'environnement de marché, et les conséquences possibles sur la consommation. En l'état actuel, il n'est pas possible d'en évaluer de manière fiable les conséquences financières potentielles. La société continue de suivre l'évolution de la situation avec les sociétés qu'elle accompagne.

II. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes annuels de Sofiprotéol sont établis conformément aux principes et règles comptables applicables en France aux établissements de crédit, tels qu'ils résultent du règlement 2014-07 et du règlement 2014-03 édictés par l'Autorité des Normes Comptables.

Le règlement ANC 2022-06, adopté le 4 novembre 2022 et applicable de manière prospective pour les exercices ouverts, à compter du 1er janvier 2025 n'a pas d'incidence sur les comptes de Sofiproteol.

Ils incluent la totalité des éléments bilantiels des opérations réalisées par les sociétés en participation dont Sofiprotéol est associé-gérant statutaire. La contribution de ses sociétés en participations aux états financiers de la société est présentée distinctement à la note 5 ci-après.

1. Créances et dettes envers les établissements de crédit

Les créances et les dettes sur les établissements de crédit sont ventilées selon leur nature (à vue ou à terme). Elles sont inscrites au bilan à leur valeur nominale. Les intérêts courus sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

2. Titres

Ils sont classés en titres de transaction, de placement, d'investissement ou de participation en fonction de l'intention avec laquelle ils sont acquis.

Les titres à revenu fixe comprennent tous les titres dont la rémunération est définie par un taux, que celui-ci soit fixe ou variable, assorti ou non d'une clause de subordination ou de participation ; les autres titres sont appelés titres à revenu variable et comprennent essentiellement les actions et les parts d'OPCVM.

Les acquisitions et cessions de titres sont enregistrées en date de négociation à l'exception des titres de participation qui sont enregistrés en date d'opération. Entre la date de négociation et la date de livraison, la dette due sur l'acquisition ou la créance à recevoir sur la cession sont inscrites dans un compte de règlement sur titres.

2.1.Titres de transaction

Les titres de transaction sont des titres acquis ou vendus sur un marché suffisamment liquide avec l'intention de les vendre ou de les racheter à court terme selon les opportunités des marchés.

Ils sont évalués au dernier cours connu de l'exercice, coupon inclus. La différence avec la valeur inscrite en portefeuille est portée en résultat.

2.2.Titres de placement

Les titres de placement sont des investissements financiers acquis pour procurer un rendement financier à moyen terme.

Les titres de placement sont enregistrés à leur prix d'acquisition, coupon couru exclu, et l'écart éventuel entre leur prix d'acquisition et la valeur de remboursement (prime ou décote) est amorti sur la durée résiduelle du titre selon la méthode actuarielle.

Ces titres sont évalués individuellement à la clôture de l'exercice au plus bas de leur coût d'acquisition (après amortissement de la prime ou décote) ou de leur valeur actuelle à la date de clôture. Les moins-values latentes, nettes des plus-values latentes sur swap de micro-couverture "b", sont constatées par voie de dépréciation tandis que les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées (C.f. paragraphe 4)

La valeur actuelle à la date de clôture correspond généralement au dernier cours connu (hors coupon couru). Cependant, en l'absence de marché liquide, la valeur actuelle des obligations en portefeuille est estimée en fonction de modèles basés sur des éléments de qualité de crédit de lignes comparables, ou de valeur probable de cession.

2.3.Titres d'investissement

Les titres d'investissement sont des titres à revenu fixe acquis ou reclassés de la catégorie "titres de placement" avec l'intention de les détenir de façon durable jusqu'à l'échéance et pour lesquels l'établissement dispose de la capacité de financement nécessaire à leur détention jusqu'à leur échéance.

Les titres d'investissement sont enregistrés à leur prix d'acquisition, coupon couru exclu, et l'écart éventuel entre leur prix d'acquisition et la valeur de remboursement (prime ou décote) est amorti sur la durée résiduelle du titre selon la méthode actuarielle.

Dans le cas de titres d'investissement provenant de la catégorie "titres de placement", la dépréciation existante à la date du transfert est reprise en résultat sur la durée de vie résiduelle des titres concernés.

Conformément aux prescriptions réglementaires, les éventuelles moins-values latentes ne sont pas provisionnées sauf s'il existe un risque avéré de défaillance de la contrepartie.

2.4.Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés individuellement pour la valeur la plus faible entre leur valeur d'acquisition et leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par référence à une méthode d'évaluation multicritère fondée sur les éléments disponibles tels que la situation nette comptable issue du dernier bilan ou de la dernière situation disponible, l'actualisation des flux futurs, l'actif net réévalué et les rapports communément utilisés qui leur sont relatifs pour apprécier les perspectives de rentabilité et de réalisation de chaque ligne de titre.

3. Pension livrée

Les titres donnés en pension livrée sont maintenus à l'actif du bilan et la dette représentative du montant encaissé est enregistrée au passif. Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits au bilan mais la créance représentative du montant décaissé sur ces titres est enregistrée à l'actif. En date d'arrêt, les titres donnés en pension sont évalués selon les règles applicables aux portefeuilles auxquels ils se rattachent.

4. Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels

Sofiprotéol, dans le cadre de sa politique d'arbitrage, est amenée à conclure des contrats d'échange de taux et des contrats de change à terme.

Les engagements relatifs à ces opérations sont inscrits dans les comptes hors bilan pour la valeur nominale des contrats.

Les swaps sont comptabilisés en utilisant 3 catégories sur les 4 possibles :

- Swaps en position ouverte isolée "a" : ces swaps sont valorisés à leur valeur de marché à la date de clôture et les moins-values latentes sont provisionnées.
- Swaps de micro-couverture "b": ces swaps permettent de réduire le risque de variation de taux d'éléments classés parmi le portefeuille de transaction, de placement ou d'investissement :
 - pour les swaps adossés à des titres d'investissement, les résultats positifs ou négatifs latents ne sont pas pris en compte dans le résultat ;
 - pour les swaps adossés à des titres de placement, les résultats négatifs latents sont provisionnés à hauteur de la moins-value latente nette après prise en compte du gain latent sur titre. Les résultats positifs latents viennent en déduction des moins-values latentes sur les titres couverts (cf. 2.2);
 - pour les swaps adossés à des titres de transaction, les résultats positifs ou négatifs résultant de leur valorisation au prix de marché sont comptabilisés.
- Swaps de macro-couverture "c": ces swaps sont comptabilisés en tant que couverture du risque global de taux.

Les résultats latents sur les swaps sont comptabilisés, selon les règles décrites ci-dessus, à la rubrique "Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation / Opérations sur instruments financiers".

Les intérêts échus sur swaps sont comptabilisés aux rubriques "Autres intérêts et produits assimilés" et "Autres intérêts et charges assimilées". Les intérêts courus sont aussi inscrits prorata temporis à ces rubriques.

Les opérations de change à terme réalisées par Sofiprotéol obéissent aux critères de qualification d'opérations de transaction et sont ainsi comptabilisées en valeur de marché en utilisant le cours à terme sur la durée restant à courir.

Les Swaps isolés comprennent des Swaps dits "inversés" qui sont couplés à des Swaps aux critères identiques : Nominal, Maturité, mais en sens inverse.

5. Comptes de prêts

Les créances et crédits à la clientèle sont inscrits au bilan à la valeur nominale.

les encours douteux ou douteux compromis sont dépréciés à hauteur des pertes prévisionnelles attendues.

6. Comptes de régularisation

Les produits de trésorerie et les charges financières courus sont évalués suivant la méthode du prorata temporis.

7. Débiteurs divers

Les créances sur les débiteurs divers sont inscrites à l'actif à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées quand elles présentent un risque de non recouvrement.

8. Provisions

8.1. Provisions pour SWAP

La provision pour swap est égale à la valeur de marché négative des swaps en position ouverte isolée "a" et de micro-couverture "b", le cas échéant nette des plus-values latentes sur titres de placement couverts.

8.2. Provisions pour engagements relatifs aux IDR

Les engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite et autres dispositifs de retraite sont totalement provisionnés. La provision pour indemnités de départ en retraite est calculée en fonction des principaux paramètres suivants :

- âge de départ en retraite : 65 ans
- table de mortalité : [Table INSEE TH/TF 22-24](#)
- taux d'actualisation : 4,00 % (contre 3,25 % en 2024).

8.3. Provisions pour risques

Une provision pour risques est enregistrée au passif du bilan pour une dette probable dont le montant et l'échéance ne sont pas connus de façon certaine.

9. Fonds pour Risques Bancaires Généraux (F.R.B.G.)

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux est destiné à :

- couvrir un éventuel surcoût de financement auquel Sofiprotéol pourrait être confrontée pour ses refinancements sur le marché interbancaire ;
- couvrir de manière statistique le risque crédit associé à notre portefeuille obligataire.

10. Commissions de caution

En conformité avec les règles comptables, le produit des commissions sur cautions est :

- enregistré en une fois en résultat lorsque la caution est assimilée à une "prestation de service instantanée" ;
- étalé sur la durée de vie du contrat lorsque la caution correspond à une "prestation de service continue".

11. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations figurent à l'actif à leur coût d'acquisition hors taxe majoré de la part de TVA non récupérable.

Les immobilisations incorporelles sont composées des progiciels informatiques qui sont amortis sur 10 ans en linéaire.

12. Sociétés en participation

Chacune des lignes du bilan intègre la contribution des sociétés en participations dont Sofiprotéol est associée à hauteur de 1% et gérant statutaire. Dans les notes ci-après, l'information est indiquée sur une ligne "Sur autres Fonds".

Les statuts des sociétés en participation FASO Participations et FODAC Participations en association avec le FIDOP prévoient que le résultat annuel des sociétés en participations est affecté à des comptes de réserves ouverts au nom de chaque associé.

Le résultat de ces deux sociétés n'est pas soumis à l'impôt société ; chaque associé est imposé sur la quote-part de résultat qui lui revient.

Ces dispositions statutaires impliquent les traitements comptables suivants :

- les réserves affectées aux associés des sociétés en participations ainsi que le résultat de l'exercice sont inscrits soit au passif à la rubrique "Autres passifs sur autres fonds" soit à l'actif à la rubrique "Autres actifs sur autres fonds" ;
- la quote-part de résultat de l'exercice de ces sociétés en participation revenant à Sofiprotéol apparaît au compte de résultat en "Autres produits d'exploitation bancaire" pour l'activité courante et en "Gains ou pertes sur actifs immobilisés" pour les opérations ayant affecté l'actif immobilisé.

III. Notes sur les comptes annuels

Note 1 : Créances sur les établissements de crédit

Au 31 décembre 2025 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	10 194	10 194			
Sur autres fonds	81	81			
Total	10 275	10 275	0	0	-
Créances à terme					
Sur fonds Sofiprotéol	174 074	8 274	0	165 000	800
Sur autres fonds	0				
Total	174 074	8 274	0	165 000	800
Créances sur les établissements de crédit	184 349	18 549	0	165 000	800

Les intérêts courus sur comptes à terme s’élèvent à 8 263k euros (7 114k euros au 31 décembre 2024).
L’ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

Au 31 décembre 2024 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	20 614	20 614			
Sur autres fonds	791	791			
Total	21 405	21 405	0	0	-
Créances à terme					
Sur fonds Sofiprotéol	114 925	14 114	11	100 000	800
Sur autres fonds	0				
Total	114 925	14 114	11	100 000	800
Créances sur les établissements de crédit	136 330	35 519	11	100 000	800

Note 2 : Opérations avec la clientèle

Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle

Au 31 décembre 2025 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Autres concours à la clientèle						
Sur fonds Sofiprotéol ⁽¹⁾	38 956	1 037	125	25 550	12 244	0
Sur autres fonds	324	164				161
Total	39 280	1 201	125	25 550	12 244	161
Comptes ordinaires débiteurs						
Sur fonds Sofiprotéol	0	0				
Sur autres fonds						
Total	0	0	0	0	0	0
Total général	39 280	1 201	125	25 550	12 244	161

(1) dont prêts participatifs de 12 000 k euros à plus de 5 ans

Au 31 décembre 2024 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Autres concours à la clientèle						
Sur fonds Sofiprotéol	49 791	1 204	10 625	25 675	12 288	0
Sur autres fonds	388	28	84	276	0	0
Total	50 180	1 232	10 709	25 951	12 288	0
Comptes ordinaires débiteurs						
Sur fonds Sofiprotéol	0	0				
Sur autres fonds						
Total	0	0	0	0	0	0
Total général	50 180	1 232	10 709	25 951	12 288	0

Encours nets ventilés par type de crédit

Au 31 décembre 2025 en K€	Valeur nette totale	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	38 956	200	37 763	0	993
Sur autres fonds	324	324			0
Total	39 280	524	37 763	0	994
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	0	0	-	-	-
Sur autres fonds					
Total	0	0	0	0	0
Total général	39 280	524	37 763	0	994

Au 31 décembre 2024 en K€	Valeur nette totale	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	49 791	10 700	37 931	0	1 160
Sur autres fonds	388	388			0
Total	50 180	11 088	37 931	0	1 160
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	0	0	-	-	-
Sur autres fonds					
Total	0	0	0	0	0
Total général	50 180	11 088	37 931	0	1 160

Note 3 : Obligations et autres titres à revenu fixe et Actions et autres titres à revenu variable

3.1. Titres de transaction, de placement et d'investissement

Ventilation du portefeuille par fonds en valeur nette :

en K€	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Titres de transaction		
Sur fonds Sofiprotéol	0	0
Sur autres fonds	0	0
Total	0	0
Titres de placement		
Sur fonds Sofiprotéol	346 265	290 335
Sur autres fonds	400	400
Total	346 665	290 735
Titres d'investissement		
Sur fonds Sofiprotéol	114 402	96 405
Sur autres fonds	0	0
Total	114 402	96 405
Total général	461 067	387 140

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2025 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol	0	286 467	114 402	400 869
Obligations	0	280 774	53 538	334 312
Titres Participatifs	0	0	60 000	60 000
B.M.T.N.	0	0	0	0
Autres placements à revenu fixe	0	0	0	0
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	5 693	864	6 557
Sur autres fonds	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	0	0	0
Total Obligations et autres titres à revenu fixe	0	286 467	114 402	400 869
Sur fonds Sofiprotéol	0	59 797	0	59 797
Actions	0	967	0	967
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	58 831	0	58 831
Sur autres fonds	0	400	0	400
Actions				0
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	400	0	400
Total Actions et autres titres à revenu variable	0	60 198	0	60 198
Total général	0	346 665	114 402	461 067

Au 31 décembre 2024 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol	0	230 318	96 405	326 723
Obligations	0	226 149	50 538	276 687
Titres Participatifs	0	0	45 000	45 000
B.M.T.N.	0	0	0	0
Autres placements à revenu fixe	0	0	0	0
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	4 169	867	5 036
Sur autres fonds	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	0	0	0
Total Obligations et autres titres à revenu fixe	0	230 318	96 405	326 723
Sur fonds Sofiprotéol	0	60 017	0	60 017
Actions	0	694	0	694
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	59 323	0	59 323
Sur autres fonds	0	400	0	400
Actions				0
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	400	0	400
Total Actions et autres titres à revenu variable	0	60 417	0	60 417
Total général	0	290 735	96 405	387 140

Ventilation du portefeuille selon le critère de cotation en valeur nette

Au 31 décembre 2025 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	400 869	283 828		117 041
Sur autres fonds	0	0		0
Total	400 869	283 828	0	117 041
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	59 797	989	58 809	
Sur autres fonds	400		400	
Total	60 198	989	59 209	0
Total général	461 067	284 816	59 209	117 041

Au 31 décembre 2024 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	326 723	227 767		98 956
Sur autres fonds	0	0		0
Total	326 723	227 767	0	98 956
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	60 017	989	59 028	
Sur autres fonds	400		400	
Total	60 417	989	59 428	0
Total général	387 140	228 755	59 428	98 956

Etat des plus et moins-values latentes sur le portefeuille

Au 31 décembre 2025 en K€	Plus-value latentes	Moins-value latentes	Moins-value latentes comptabilisées
Sur fonds Sofiprotéol	19 870	-1 477	-622
Sur autres fonds	34	0	0
Total	19 904	-1 477	-622

Au 31 décembre 2024 en K€	Plus-value latentes	Moins-value latentes	Moins-value latentes comptabilisées
Sur fonds Sofiprotéol	15 925	-3 930	-2 013
Sur autres fonds	24	0	0
Total	15 949	-3 930	-2 013

3.2. Obligations et autres titres à revenu fixe

Ventilation des obligations et autres titres à revenu fixe selon leur durée résiduelle

Au 31 décembre 2025 en K€	Valeur nette	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol						
Obligations d'investissement	53 538			44 038	9 500	
Obligations de placement	280 774	10 808	28 451	178 685	59 472	3 358
Titres Participatifs	60 000			20 000	40 000	
B.M.T.N.	0	0				
Autres placements à revenu fixe	0					0
Intérêts courus	6 557	2 812	3 742	3		0
Sur autres fonds						
Obligations d'investissement	0		0			
Obligations de placement	0			0		
Intérêts courus	0		0			
Total	400 869	13 620	32 193	242 726	108 972	3 359

Les obligations de placement sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 7 707k euros (8 028 k euros au 31 décembre 2024).

Les obligations de placement données en pension s’élèvent à 235 309k euros en valeur nette comptable (186 525 k euros au 31 décembre 2024).

Au 31 décembre 2024 en K€	Valeur nette	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol						
Obligations d'investissement	50 538			33 638	16 900	
Obligations de placement	226 149	3 000	12 283	169 827	37 861	3 178
Titres Participatifs	45 000			20 000	25 000	
B.M.T.N.	0	0				
Autres placements à revenu fixe	0					0
Intérêts courus	5 036	2 374	2 656	5		0
Sur autres fonds						
Obligations d'investissement	0		0			
Obligations de placement	0			0		
Intérêts courus	0		0			
Total	326 723	5 374	14 940	223 470	79 761	3 178

Différence entre la valeur brute comptable et le prix de remboursement des obligations hors CDN, billets de trésorerie, Effets publics et intérêts courus

Au 31 décembre 2025 en K€	Prix de remboursement	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	375 581	379 714	3 781	-7 914
Obligations d'investissement	53 538	53 538	0	0
Obligations de placement	277 043	281 176	3 781	-7 914
Titres Participatifs	45 000	45 000	0	0
B.M.T.N.	0	0	0	0
Sur autres fonds	0	0	0	0
Obligations d'investissement	0	0		
Obligations de placement	0	0		
Total	375 581	379 714	3 781	-7 914

Au 31 décembre 2024 en K€	Prix de remboursement	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	323 980	322 411	3 110	-1 541
Obligations d'investissement	50 538	50 538	0	0
Obligations de placement	228 442	226 873	3 110	-1 541
Titres Participatifs	45 000	45 000	0	0
B.M.T.N.	0	0	0	0
Sur autres fonds	0	0	0	0
Obligations d'investissement	0	0		
Obligations de placement	0	0		
Total	323 980	322 411	3 110	-1 541

Note 4 : Participations, autres titres détenus à long terme et parts dans les entreprises liées

Acquisitions et cessions de l'exercice

en K€ (valeur brute)	2025			
	Solde à l'ouverture	Entrées	Sorties	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	315 201	32 588	17 849	329 940
Sur fonds Sofiproteol	306 711	32 588	17 480	321 819
Sur autres fonds	8 490	0	369	8 121
Parts dans les entreprises liées	132 862	105 772	60 411	178 223
Sur fonds Sofiproteol	132 862	105 772	60 411	178 223
Sur autres fonds	0	0	0	0
Total	448 063	138 360	78 260	508 163

Tous les titres de participation et parts dans les entreprises liées sont non cotés à l'exception des titres LDC pour 52 090 K euros.

en K€	2024			
	Solde à l'ouverture	Entrées	Sorties	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	294 247	24 344	3 389	315 201
Sur fonds Sofiproteol	285 662	24 344	3 295	306 711
Sur autres fonds	8 584	0	95	8 490
Parts dans les entreprises liées	132 862	0	0	132 862
Sur fonds Sofiproteol	132 862	0	0	132 862
Sur autres fonds	0	0	0	0
Total	427 108	24 344	3 389	448 063

Variation des dépréciations des participations

en K€	2025			
	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	12 834	5 107	842	17 098
Sur fonds Sofiproteol	10 159	5 078	474	14 763
Sur autres fonds	2 675	28	368	2 335
Parts dans les entreprises liées	0	0	0	0
Sur fonds Sofiproteol	0	0	0	0
Sur autres fonds	0	0	0	0
Total	12 834	5 107	842	17 098

en K€	2024			
	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	10 093	3 133	393	12 834
Sur fonds Sofiproteol	7 575	2 976	393	10 159
Sur autres fonds	2 518	157	0	2 675
Parts dans les entreprises liées	0	0	0	0
Sur fonds Sofiproteol	0	0	0	0
Sur autres fonds	0	0	0	0
Total	10 093	3 133	393	12 834

Créances, dettes et engagements hors bilan avec les entreprises liées et celles ayant un lien de participation

en K€	2025			2024		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Actif						
<i>Opérations avec la clientèle - créances</i>	205	171	376	10 798	1 278	12 076
Entreprises liées	0	171	171	10 500	8	10 508
Entreprises ayant un lien de participation	205	0	205	298	1 270	1 568
<i>Obligations</i>	5 073	0	5 073	0	0	0
Entreprises ayant un lien de participation	5 073	0	5 073	0	0	0
<i>Participations et autres titres détenus à long terme</i>	82 269	5 736	88 005	81 228	5 815	87 042
Entreprises ayant un lien de participation	82 269	5 736	88 005	81 228	5 815	87 042
<i>Parts dans les entreprises liées</i>	178 223	0	178 223	132 862	0	132 862
Entreprises liées	178 223	0	178 223	132 862	0	132 862
<i>Autres actifs et comptes de régularisation</i>	648	0	648	717	0	717
Entreprises liées	510	0	510	0	0	0
Entreprises ayant un lien de participation	138	0	138	717	0	717
Passif						
<i>Opérations avec la clientèle - dettes</i>	2 009	74	2 083	4 872	70	4 942
Entreprises liées	2 009	74	2 083	4 872	70	4 942
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0			
<i>Autres passifs et comptes de régularisation</i>	0	0	0	212	0	212
Entreprises liées	0	0	0	102	0	102
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	109	0	109
Hors bilan						
<i>Engagements donnés</i>	18 033	0	18 033	15 575	0	15 575
Entreprises liées	18 033	0	18 033	15 575	0	15 575
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0
<i>Engagements reçus</i>	0	0	0	0	0	0
Entreprises liées	0	0	0	0	0	0
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0
<i>Engagements réciproques</i>	5 660	0	5 660	4 983	0	4 983
Entreprises liées	5 660	0	5 660	4 983	0	4 983
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0

Tableau des filiales et participations

en euros	Capital	Autres capitaux propres	Total capitaux propres	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable brute des titres détenus	Valeur comptable nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société	Cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Résultat du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
1.											
Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de Sofiprotéol											
1.1 Filiales (plus de 50 % du capital détenu)											
FINANCIERE BASTET ET ASSOCIES 1	95 028 400	-6 600	95 021 800	100,00%	95 272 200	95 272 200			-	-6 600	-
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	94 800 790	17 036 752	111 837 542	87,50%	82 950 790	82 950 790			-	13 654 435	-
SEMAGRI	32 964 000	2 070 685	35 034 685	50,00%	17 729 862	17 729 862			-	512 328	241 736
1.2 Participations (10 à 50 % du capital détenu)											
COSUCRA	31 562 001	86 143 810	117 705 811	11,11%	30 096 738	30 096 738			140 791 383	7 290 711	235 818
AGRO INVEST	42 584 191	4 203 413	46 787 604	20,30%	10 551 931	10 551 931			-	20 294 508	-
FRENCH FOOD CAPITAL	573 197	8 036 649	8 609 846	29,13%	6 317 779	6 317 779			9 776 822	1 011 783	-
SOCIETE SAMSON CHERQUI (CIACAM)	2 516 000	18 781 864	21 297 864	14,33%	5 034 071	2 534 071			61 274 504	1 051 127	-
PALMELIT	13 570 000	10 162 108	23 732 108	34,00%	4 613 400	4 613 400			8 246 535	2 515 002	1 107 216
LINCET	217 300	16 954 400	17 171 700	20,39%	3 499 700	3 499 700			52 139 763	97 096	-
2. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de Sofiprotéol					7 464 783	6 925 386	342 390	0			

Note 5 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Valeur brute en K€	Valeur brute au 31/12/2024	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2025
Immobilisations corporelles	1	0	0	1
Agencements, installations	0			0
Mobilier et matériel de bureau	1			1
Immobilisations incorporelles	1 562	71	9	1 624
Logiciels	1 561	48		1 609
Immobilisations en cours	1	23	9	15
Total	1 563	71	9	1 625

Amortissements et dépréciations en K€	Valeur au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/2025
Immobilisations corporelles	0	0	0	1
Agencements, installations	0	0		0
Mobilier et matériel de bureau	0	0,3		1
Immobilisations incorporelles	766	251	0	1 017
Logiciels	766	251		1 017
Total	766	251	0	1 017

Valeur nette en K€	Valeur nette au 31/12/2024	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprise	Valeur nette au 31/12/2025
Immobilisations corporelles	1	0	0	0
Agencements, installations	0	0	0	0
Mobilier et matériel de bureau	1	0	0	0
Immobilisations incorporelles	796	-180	9	607
Logiciels	795	-203	0	592
Immobilisations en cours	1	23	9	15
Total	796	-180	9	607

Note 6 : Autres actifs et comptes de régularisation

6.1 - Autres actifs

en K€	2025			2024		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
Actifs bruts	1 419	6 621	8 040	1 791	6 213	8 005
Dépôts et cautionnements	47		47	48		48
Clients	784		784	844		844
Clients douteux			0			0
Etat, impôts et taxes	50	0	50	42	0	42
QP de résultats accumulés des SEP	8	6 213	6 221	8	6 349	6 357
Comptes d'associés des SEP		408	408		-136	-136
Dividendes à recevoir	530		530	847		847
Autres débiteurs	0	0	0	2	0	2
Autres débiteurs douteux			0			0
Dépréciations	0	0	0	0	0	0
Clients douteux			0			0
Autres débiteurs douteux			0			0
Total net	1 419	6 621	8 040	1 791	6 213	8 005

SEP : Sociétés en Participation dont Sofiprotéol est associé à hauteur de 1% et est gérant statutaire.

6.2 - Comptes de régularisation

en K€	2025			2024		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
Comptes de régularisation actif	1 044	0	1 044	2 674	0	2 674
Charges à répartir	0		0	0		0
Charges constatées d'avance	172		172	287		287
Produits à recevoir	869		869	2 384		2 384
Comptes de régularisation	2		2	3		3
Total	1 044	0	1 044	2 674	0	2 674

Note 7 : Dettes envers les établissements de crédit

Maturité des dettes envers les établissements de crédit

en K€	2025				
	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	Total
Dettes à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	8 955				8 955
Sur autres fonds	0				0
Total	8 955	0	0	0	8 955
Dettes à terme					
Sur fonds Sofiprotéol		42 000	224 499	796	267 295
Sur autres fonds					
Total	0	42 000	224 499	796	267 295
Dettes envers les établissements de crédit	8 955	42 000	224 499	796	276 251

en K€	2024				
	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	Total
Dettes à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	1 266				1 266
Sur autres fonds	48				48
Total	1 314	0	0	0	1 314
Dettes à terme					
Sur fonds Sofiprotéol		20 000	176 285	1 292	197 577
Sur autres fonds					
Total	0	20 000	176 285	1 292	197 577
Dettes envers les établissements de crédit	1 314	20 000	176 285	1 292	198 892

Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle

en K€	2025				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dettes à vue	8 955	0	0	0	8 955
Sur fonds Sofiproteol	8 955				8 955
Sur autres fonds	0				0
Dettes à terme	267 295	0	0	0	267 295
Sur fonds Sofiproteol	267 295				267 295
Sur autres fonds					0
Total net	276 251	0	0	0	276 251

en K€	2024				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	1 314	0	0	0	1 314
Sur fonds Sofiproteol	1 266				1 266
Sur autres fonds	48				48
Dettes à terme	197 577	0	0	0	197 577
Sur fonds Sofiproteol	197 577				197 577
Sur autres fonds					0
Total net	198 892	0	0	0	198 892

Note 8.1. Comptes créditeurs de la clientèle

Les dettes à vue envers la clientèle comprennent 1 039 k euros en centralisation de trésorerie avec SOFIPROTEOL CAPITAL 1. ainsi que 939 k euros en centralisation de trésorerie avec AVRIL.

Les dépôts des autres associés des sociétés en participation pour 13 144 k euros (13 548 k euros au 31 décembre 2024) couvrent l’ensemble des engagements pris par Sofiprotéol sur ces fonds.

La durée résiduelle des comptes créditeurs de la clientèle est la suivante :

en K€	2025				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	1 978	0	0	0	1 978
Sur fonds Sofiproteol	1 978				1 978
Sur autres fonds					0
Dettes à terme	0	0	0	48 144	48 144
Sur fonds Sofiproteol				35 000	35 000
Sur autres fonds				13 144	13 144
Total net	1 978	0	0	48 144	50 122

en K€	2024				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	4 872	0	0	0	4 872
Sur fonds Sofiproteol	4 872				4 872
Sur autres fonds					0
Dettes à terme	0	0	0	15 760	15 760
Sur fonds Sofiproteol				2 212	2 212
Sur autres fonds				13 548	13 548
Total net	4 872	0	0	15 760	20 632

Note 8.2. Dettes représentées par un titre

en K€	2025				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Sur fonds Sofiproteol	67 000	2 000			69 000
Intérêts courus	52				52
Total	67 052	2 000	0	0	69 052

en K€	2024				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Sur fonds Sofiproteol	92 000				92 000
Intérêts courus	59				59
Total	92 059	0	0	0	92 059

Note 9 : Autres Passifs

en K€	2025			2024		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Fournisseurs	108	57	166	360	0	360
Dettes sociales et fiscales	3 390	0	3 390	1 772	0	1 772
Quote-part Sofiproteol dans le résultat accumulé des SEP	74	0	74	70	0	70
Bénéfice de l'exercice des SEP			0			0
Versement à effectuer sur titres non libérés	13 742		13 742	15 515		15 515
Autres créiteurs	53		53	0		0
Total net	17 367	57	17 425	17 718	0	17 718

Les versements à effectuer sur titres non libérés concernent des titres en capital non intégralement libérés inscrits à l'actif en « Participations et autres titres détenus à long terme » (voir note 4).

Note 10 : Compte de régularisation passif

en K€	2025			2024		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Factures non parvenues / Avoir à établir	383	11	394	199	11	210
Charges de personnel et fiscales à payer	1 830		1 830	1 785		1 785
Pertes latentes sur change à terme	468		468	408		408
Intérêt à payer sur swap	668		668	70		70
Produits constatés d'avance	0		0	0		0
Autres	90		90	90		90
Total net	3 439	11	3 451	2 551	11	2 563

Note 11 : Provisions

L'évolution des provisions au cours de l'exercice est la suivante :

en K€	2025				
	Solde en début d'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde en fin d'exercice
Provisions liées aux activités financières					
Provisions sur swaps de taux	250	1		-250	1
Autres provisions					
Indemnité de départ en retraite	557	0	-74		483
Provisions pour risques	0	0		0	0
Sur fonds Sofiproteol	806	141	-158	-27	484
Autres provisions					
Provisions pour risques	0	0			0
Sur autres fonds	0	0	0	0	0
Total Général	806	141	-158	-27	484

en K€	2024				
	Solde en début d'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde en fin d'exercice
Provisions liées aux activités financières					
Provisions sur swaps de taux	60	250		-60	250
Autres provisions					
Indemnité de départ en retraite	493	64	0		557
Provisions pour risques	0	0			0
Sur fonds Sofiproteol	553	313	0	-60	806
Autres provisions					
Provisions pour risques	651	0	-651		0
Sur autres fonds	651	0	-651	0	0
Total Général	1 204	313	-651	-60	806

Note 12 : Fonds pour Risques Bancaires Généraux

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux s'établit à 1 829 k euros et est issu de l'apport partiel d'actif réalisé par la SCA Avril du 18 décembre 2014.

Note 13 : Capitaux propres et assimilés

13.1. Variation des capitaux propres et assimilés

en K€	Capital	Primes d'apport et d'émission	Réserves	Prov. Réglementée	Report à nouveau	Résultat	Total
Total au 31 décembre 2024	302 966	234 474	92 851	699	46 886	7 979	685 855
Affectation du résultat 2024					5 585	-7 979	-2 393
Augmentation de capital							0
Amort. Dérogatoire - Frais d'acquisition				-198			-198
Paieement de dividende							0
Résultat 2025						83 575	83 575
Total au 31 décembre 2025	302 966	234 474	92 851	501	52 471	83 575	766 839

13.2. Capital social – nombre de titres par catégorie

Le capital social est composé de 3 029 661 actions d'une valeur nominale de 100 euros. Ces actions ont été émises à l'occasion de :

- La constitution de la société pour 370 actions
- L'apport de la branche d'activité de la Société de Financement par la SCA Avril pour 1 753 119 actions, réalisé le 18/12/2014
- Une augmentation de capital en numéraire de 367 381 actions, réalisée le 18/12/2014
- Une augmentation de capital en numéraire de 361 661 actions, réalisée le 06/12/2017
- Une augmentation de capital en numéraire de 167 342 actions, réalisée le 13/07/2022
- Une augmentation de capital en numéraire de 9 459 actions, réalisée le 27/09/2022
- Une augmentation de capital en numéraire de 174 081 actions, réalisée le 16/06/2023
- Une augmentation de capital en numéraire de 165 846 actions, réalisée le 14/06/2024
- Une augmentation de capital en numéraire de 30 402 actions, réalisée le 19/07/2024

13.3. Résultat par action

Le résultat de l'exercice 2025 s'établit à 27,59 euros par action

Note 14 : Produit net bancaire

Le tableau ci-dessous présente l'analyse du produit net bancaire par grandes activités :

en K€	2025	2024
Intérêts et produits assimilés	25 998	28 356
Intérêts et charges assimilés	-10 669	-12 993
Revenus des titres à revenu variable	8 670	6 910
Commissions (produits)	562	536
Commissions (charges)	-16	-14
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de négociation	760	-490
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement	3 438	1 327
Autres produits d'exploitation bancaire	68	36
Autres charges d'exploitation bancaire	-4	-6
Activité financière de marché	28 807	23 662
Commissions (produits)	51	69
Commissions (charges)	0	0
Activité de caution	51	69
Autres produits d'exploitation bancaire	1 840	2 135
Autres charges d'exploitation bancaire	0	0
Gestion de fonds professionnels	1 840	2 135
Total produit net bancaire	30 697	25 867

Note 15 : Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement

en K€	2025	2024
Produits nets sur cessions	2 449	906
Charges nettes sur cessions	-402	-399
Variation des dépréciations	1 391	821
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	3 438	1 327

Note 16 : Autres produits d'exploitation bancaire

en K€	2025	2024
Prestations de mandat de gestion	1 554	1 538
Transferts de charges	206	371
Autres	148	262
Autres produits d'exploitation bancaire	1 908	2 171

Note 17 : Charges générales d'exploitation

en K€	2025	2024
Salaires et indemnités	2 491	2 403
Charges sociales et fiscales	1 293	1 307
Charges de retraite	261	264
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	186	420
Total frais de personnel	4 231	4 393
Autres frais administratifs	7 700	7 403
Total des charges générales d'exploitation	11 931	11 796

	2025	2024
Effectif moyen - Cadres	21,9	23,9
Effectif moyen - non cadres	0,0	1,0
Total Effectif moyen	21,9	24,9

Note 18 : Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 218 k euros

(203 k euros au titre de l'exercice 2024), détaillé comme suit :

ERNST & YOUNG - Travaux d'audit	165 475	euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES - Travaux d'audit	52 256	euros

Note 19 : Coût du risque

Le coût du risque correspond essentiellement à une dotation pour dépréciation du poste « Autres concours à la clientèle »,

Ce poste est à néant au 31/12/2025

Note 20 : Impôt sur les sociétés

Les différences temporaires fiscales génèreront les allègements futurs d'impôt suivants :

Allègements futurs d'impôt en K€	2025	2024
Ecart de valeurs liquidatives sur OPCVM, FCPR et FCT	6 142	5 228
Provision pour perte sur swap	0	62
Différence d'évaluation fiscale des dépréciations d'obligations	83	119
Autres éléments	8	8
Déficit reportable	0	0
Impôt réversible à moins d'un an	6 232	5 418
Provision pour indemnité de départ en retraite	121	139
Autres éléments	0	440
Amortissement des primes et décotes d'obligations antérieurs au 01/01/2007	0	0
Déficit reportable	467	242
Impôt réversible à plus d'un an	588	821
Total des allègements futurs d'impôt	6 820	6 239

Note 21 : Gains ou pertes sur actifs immobilisés

en K€	2025	2024
Immobilisations corporelles et incorporelles		
Valeur nette comptables des immobilisations cédées	0	0
Titres immobilisés		
Cession des titres	138 878	1 395
Valeur brute comptable des titres cédés	-62 233	-285
Provisions des immobilisations		
Dotation aux provisions	-5 078	-2 976
Reprises de provisions	474	393
Total	72 041	-1 474

Note 22 : Opérations en devises et risque de change

Contrevaieur euros par devises en K€	2025 USD	2024 USD
Actifs		
Sur fonds Sofiproteol	5	4
Sur autres fonds		
Passif		
Sur fonds Sofiproteol	0	0
Sur autres fonds		

L'exposition au risque de change concerne essentiellement le portefeuille OPCVM libellé en EURO mais avec un sous-jacent en US dollars.
 Le risque de change est couvert par les instruments financiers à terme.

Exposition au risque de change	2025		2024	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Actifs nets en USD	0	0	0	0
Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD	5 981	5 090	5 629	5 418
Change à terme	-6 980	-5 940	-5 284	-5 086
Exposition nette	-999	-850	345	332

Les actifs exposés en devises (essentiellement des titres de placement) sont évalués ci-dessous à leur valeur de marché.

Opérations de change à terme Réévaluée	2025		2024	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Euros à recevoir contre USD à livrer	5 660	5 660	4 983	4 983
USD à livrer contre euros à recevoir	-6 698	-5 631	-5 284	-5 036

Note 23 : Opérations sur instruments financiers à terme

Sofiprotéol a conclu des swaps de taux de gré à gré dans le cadre de sa politique de couverture de risque de taux.

Les swaps de taux sont enregistrés en hors bilan pour leur montant notionnel.

La valeur de marché négative des swaps, non compensée symétriquement par des plus-values latentes sur les titres couverts, fait l'objet d'une provision inscrite au passif.

Valorisation des swaps de taux en K€	2025			2024		
	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive
Swaps isolés (catégorie a)						
Swaps de micro-couverture (catégorie b)	329 400	-2 962	2 447	279 599	-4 627	3 296
<i>adossés à des créances à terme</i>	20 000	-1 695		20 000	-2 193	
<i>adossés à des titres d'investissement</i>	32 500		615	37 800		969
<i>adossés à des titres de placement</i>	276 900	-1 266	1 832	221 799	-2 434	2 327
Swaps de macro-couverture (catégorie c)						
Total	329 400	-2 962	2 447	279 599	-4 627	3 466

La valeur de marché des swaps de couverture des obligations de placement est compensée par des plus-values latentes sur les titres couverts.

Après pris en compte de la couverture de taux, le portefeuille d'obligations de placement génère un stock de plus-values latentes non comptabilisé de 928k euros au titre de l'exercice 2025 contre 82k euros en 2024.

Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle en K€	2025	2024
	Montant notionnel	Montant notionnel
Moins de trois mois	10 800	13 300
De trois mois à un an	34 000	12 269
De un à cinq ans	226 100	224 530
Plus de cinq ans	58 500	29 500
Total	329 400	279 599

Note 24 : Engagements de garanties données et reçues

Garanties données en K€	2025	2024
Garanties données		
Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril	17 873	15 575
Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement	1 768	1 758
Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64	26	33
Total des garanties données par Sofiprotéol	19 666	17 366
Garanties reçues		
Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire	0	0
Total des garanties reçues par Sofiprotéol	0	0

Note 25 : Engagements réciproques

Une partie des titres de participations détenus par Sofiprotéol est soumise à une clause de rachat par les sociétés.

Ces engagements ont été jugé incertains dans leur montant et leur échéance.

Sofiprotéol a choisi de ne pas comptabiliser ces engagements réciproques en hors bilan.

Note 26 : Bilan et hors bilan des autres fonds

Bilan des autres fonds en euros	au 31 déc 2025			au 31 déc 2024
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Actif				
Caisse - Banques centrales - CCP				
Effets publics et valeurs assimilées				
Créances sur les établissements de crédit				
A vue	80 802		80 802	791 069
A terme				
Opérations avec la clientèle				
Créances commerciales				
Autres concours à la clientèle	1 576 732	1 252 472	324 260	388 194
Comptes ordinaires débiteurs				
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	400 164	-	400 164	400 164
Participations et autres titres détenus à long terme	8 121 063	2 334 884	5 786 179	5 814 886
Parts dans les entreprises liées	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Autres actifs	6 621 188	-	6 621 188	6 213 371
Comptes de régularisation				
Total actif	16 799 948	3 587 356	13 212 593	13 607 684

Bilan des autres fonds en euros	au 31 déc 2025			au 31 déc 2024
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Passif				
Banques centrales - CCP				
Dettes envers les établissements de crédit	-		-	48 229
A vue	-			
A terme				
Opérations avec la clientèle				
A vue				
A terme	13 143 705		13 143 705	13 548 055
Dettes représentées par un titre				
Autres passifs	57 488		57 488	-
Comptes de régularisation	11 400		11 400	11 400
Provisions	-		-	-
Dettes subordonnées				
Titres subordonnés à durée indéterminée sur autres fonds	-		-	-
Fonds pour risques bancaires généraux				
Capitaux propres				
Capital				
Primes d'apport et d'émission				
Réserves				
Provisions réglementées	-		-	-
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice				
Total passif	13 212 593	-	13 212 593	13 607 684

Hors bilan des autres fonds en euros	au 31 déc 2025	au 31 déc 2024
	Net	Net
Hors bilan		
Engagements donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	-	-
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	-	-
Engagements sur titres - Titres à livrer	-	-
Total engagements donnés	-	-
Engagements reçus		
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit	-	-
Engagements de garantie reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir	-	-
Total engagements reçus	-	-
Instruments financiers à terme		

SOFIPROTEOL

Société Anonyme au capital de 302.966.100 €.
Siège social : 11/13, rue de Monceau, 75008 Paris.
804 808 095 R.C.S. Paris.

Comptes annuels au 31 décembre 2025 approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2026

Partie A. — Comptes sociaux
I. — Bilan au 31 décembre 2025
(en euros)

ACTIF	Note	au 31 déc 2025	au 31 déc 2024
Caisse - Banques centrales - CCP		-	-
Effets publics et valeurs assimilées		-	-
Créances sur les établissements de crédit	1	184 349 269	136 330 191
A vue		10 275 182	21 405 250
A terme		174 074 088	114 924 941
Opérations avec la clientèle	2	39 280 100	50 179 567
Créances commerciales		-	-
Autres concours à la clientèle		39 280 100	50 179 567
Comptes ordinaires débiteurs		-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	3	400 869 284	326 722 873
Actions et autres titres à revenu variable	3	60 197 596	60 416 775
Participations et autres titres détenus à long terme	4	312 841 731	302 367 275
Parts dans les entreprises liées	4	178 222 990	132 861 805
Immobilisations incorporelles	5	606 878	795 663
Immobilisations corporelles	5	321	619
Autres actifs	6	8 039 816	8 004 808
Comptes de régularisation	6	1 044 082	2 674 304
TOTAL ACTIF		1 185 452 067	1 020 353 879

PASSIF		Note	au 31 déc 2025	au 31 déc 2024
Banques centrales - CCP			-	-
Dettes envers les établissements de crédit		7	276 250 736	198 891 578
	A vue		8 955 498	1 314 197
	A terme		267 295 238	197 577 381
Opérations avec la clientèle		7	50 121 926	20 631 808
	A vue		1 977 920	4 871 903
	A terme		48 144 005	15 759 905
Dettes représentées par un titre		8	69 051 928	92 058 898
Autres passifs		9	17 424 767	17 717 523
Comptes de régularisation		10	3 450 539	2 562 857
Provisions		11	484 117	806 447
Dettes subordonnées			-	-
Fonds pour risques bancaires généraux		12	1 829 388	1 829 388
Capitaux propres		13	766 838 667	685 855 379
	Capital		302 966 100	302 966 100
	Primes d'apport et d'émission		234 474 035	234 474 035
	Réserves		92 851 402	92 851 402
	Provisions réglementées		501 280	699 071
	Report à nouveau		52 471 340	46 885 951
	Résultat de l'exercice		83 574 511	7 978 821
TOTAL PASSIF			1 185 452 067	1 020 353 879

Hors bilan	Note	au 31 déc 2025	au 31 déc 2024
Engagements donnés			
Engagements de financement en faveur de la clientèle		160 238	160 238
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	24	19 666 212	17 366 242
Nantissement de titres		59 426 175	51 898 023
Total engagements donnés		79 252 625	69 424 503
Engagements reçus			
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit		34 999 875	65 000 000
Engagements de garantie reçus de la clientèle	24	0	-
Autres engagements reçus		0	-
Total engagements reçus		34 999 875	65 000 000
Instruments financiers à terme	23	329 400 000	279 599 000
Engagements réciproques			
Engagements sur titres - Titres à livrer		-	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir		58 866 701	35 678 401
Devises à livrer sur opérations de change	22	5 940 426	5 086 149
Euros à recevoir sur opérations de change	22	5 660 441	4 982 555

II. — Compte de résultat au 31 décembre 2025
(en euros)

Compte de résultat	Note	2025	2024
Intérêts et produits assimilés		25 998 264	28 399 288
Intérêts et charges assimilés		- 10 668 855	- 12 993 440
Revenus des titres à revenu variable		8 670 315	6 910 009
Commissions (produits)		612 538	562 083
Commissions (charges)		- 16 479	- 13 821
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		759 941	- 490 227
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	15	3 437 881	1 326 954
Autres produits d'exploitation bancaire	16	1 907 900	2 171 283
Autres charges d'exploitation bancaire		- 4 078	- 5 564
Produit net bancaire	14	30 697 427	25 866 565
Charges générales d'exploitation	17	- 11 930 732	- 11 796 181
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		- 251 070	- 231 144
Résultat brut d'exploitation		18 515 625	13 839 240
Coût du risque	19		
Résultat d'exploitation		18 515 625	13 839 240
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	21	72 040 554	- 1 473 545
Résultat courant avant impôt		90 556 178	12 365 696
Résultat exceptionnel		- 0	- 172
Impôt sur les bénéfices	20	- 7 179 458	- 4 169 761
Dotations ou reprises de FRBG et provisions réglementées		197 791	- 216 942
Résultat net		83 574 511	7 978 821

I. Faits marquants de l'exercice et subséquents

1. Faits marquants de l'exercice

Sur l'année 2025, SOFIPROTEOL a poursuivi sa dynamique d'investissement au sein des filières agricoles et agro-industrielles, à travers des investissements en capital, titres participatifs, obligations privées et dans des fonds de private equity. SOFIPROTEOL a notamment réalisé des investissements minoritaires pour un montant global de 149M€ dont 95 M€ dans la société Financière Bastet & Associés 1 permettant de réinvestir au nouveau tour de table CEVA. SOFIPROTEOL a procédé à une cession significative : Financière Ferronia & Associés 1 (investisseur minoritaire dans le groupe CEVA) pour 136M€, générant une plus value de cession de 76M€.

La société a par ailleurs fait progresser son portefeuille d'obligations de marché, essentiellement financé par des mises en pensions qui progressent donc en parallèle.

2. Faits subséquents

Le conflit au Moyen Orient, survenu depuis le 28 février 2026, n'a pas eu à ce stade d'impact direct sur le portefeuille de SOFIPROTEOL. Il génère en revanche une volatilité sur certains marchés de matières premières, du fret maritime et de l'énergie. A la date d'arrêté des comptes, cette situation n'a pas eu d'impact significatif sur le portefeuille. Néanmoins, des effets indirects demeurent possibles si le conflit venait à durer, notamment en lien avec l'évolution des prix du pétrole et du gaz, l'augmentation des coûts logistiques sur certaines chaînes d'approvisionnement, les tensions induites sur l'environnement de marché, et les conséquences possibles sur la consommation. En l'état actuel, il n'est pas possible d'en évaluer de manière fiable les conséquences financières potentielles. La société continue de suivre l'évolution de la situation avec les sociétés qu'elle accompagne.

II. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes annuels de Sofiprotéol sont établis conformément aux principes et règles comptables applicables en France aux établissements de crédit, tels qu'ils résultent du règlement 2014-07 édicté par l'Autorité des Normes Comptables.

Le règlement ANC 2022-06, adopté le 4 novembre 2022 et applicable de manière prospective pour les exercices ouverts, à compter du 1er janvier 2025 n'a pas d'incidence sur les comptes de Sofiproteol.

Ils incluent la totalité des éléments bilantiels des opérations réalisées par les sociétés en participation dont Sofiprotéol est associé-gérant statutaire. La contribution de ses sociétés en participations aux états financiers de la société est présentée distinctement à la note 5 ci-après.

1. Créances et dettes envers les établissements de crédit

Les créances et les dettes sur les établissements de crédit sont ventilées selon leur nature (à vue ou à terme). Elles sont inscrites au bilan à leur valeur nominale. Les intérêts courus sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

2. Titres

Ils sont classés en titres de transaction, de placement, d'investissement ou de participation en fonction de l'intention avec laquelle ils sont acquis.

Les titres à revenu fixe comprennent tous les titres dont la rémunération est définie par un taux, que celui-ci soit fixe ou variable, assorti ou non d'une clause de subordination ou de participation ; les autres titres sont appelés titres à revenu variable et comprennent essentiellement les actions et les parts d'OPCVM.

Les acquisitions et cessions de titres sont enregistrées en date de négociation à l'exception des titres de participation qui sont enregistrés en date d'opération. Entre la date de négociation et la date de livraison, la dette due sur l'acquisition ou la créance à recevoir sur la cession sont inscrites dans un compte de règlement sur titres.

2.1.Titres de transaction

Les titres de transaction sont des titres acquis ou vendus sur un marché suffisamment liquide avec l'intention de les vendre ou de les racheter à court terme selon les opportunités des marchés.

Ils sont évalués au dernier cours connu de l'exercice, coupon inclus. La différence avec la valeur inscrite en portefeuille est portée en résultat.

2.2.Titres de placement

Les titres de placement sont des investissements financiers acquis pour procurer un rendement financier à moyen terme.

Les titres de placement sont enregistrés à leur prix d'acquisition, coupon couru exclu, et l'écart éventuel entre leur prix d'acquisition et la valeur de remboursement (prime ou décote) est amorti sur la durée résiduelle du titre selon la méthode actuarielle.

Ces titres sont évalués individuellement à la clôture de l'exercice au plus bas de leur coût d'acquisition (après amortissement de la prime ou décote) ou de leur valeur actuelle à la date de clôture. Les moins-values latentes, nettes des plus-values latentes sur swap de micro-couverture "b", sont constatées par voie de dépréciation tandis que les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées (C.f. paragraphe 4)

La valeur actuelle à la date de clôture correspond généralement au dernier cours connu (hors coupon couru). Cependant, en l'absence de marché liquide, la valeur actuelle des obligations en portefeuille est estimée en fonction de modèles basés sur des éléments de qualité de crédit de lignes comparables, ou de valeur probable de cession.

2.3.Titres d'investissement

Les titres d'investissement sont des titres à revenu fixe acquis ou reclassés de la catégorie "titres de placement" avec l'intention de les détenir de façon durable jusqu'à l'échéance et pour lesquels l'établissement dispose de la capacité de financement nécessaire à leur détention jusqu'à leur échéance.

Les titres d'investissement sont enregistrés à leur prix d'acquisition, coupon couru exclu, et l'écart éventuel entre leur prix d'acquisition et la valeur de remboursement (prime ou décote) est amorti sur la durée résiduelle du titre selon la méthode actuarielle.

Dans le cas de titres d'investissement provenant de la catégorie "titres de placement", la dépréciation existante à la date du transfert est reprise en résultat sur la durée de vie résiduelle des titres concernés.

Conformément aux prescriptions réglementaires, les éventuelles moins-values latentes ne sont pas provisionnées sauf s'il existe un risque avéré de défaillance de la contrepartie.

2.4.Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés individuellement pour la valeur la plus faible entre leur valeur d'acquisition et leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par référence à une méthode d'évaluation multicritère fondée sur les éléments disponibles tels que la situation nette comptable issue du dernier bilan ou de la dernière situation disponible, l'actualisation des flux futurs, l'actif net réévalué et les rapports communément utilisés qui leur sont relatifs pour apprécier les perspectives de rentabilité et de réalisation de chaque ligne de titre.

3. Pension livrée

Les titres donnés en pension livrée sont maintenus à l'actif du bilan et la dette représentative du montant encaissé est enregistrée au passif. Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits au bilan mais la créance représentative du montant décaissé sur ces titres est enregistrée à l'actif. En date d'arrêté, les titres donnés en pension sont évalués selon les règles applicables aux portefeuilles auxquels ils se rattachent.

4. Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels

Sofiprotéol, dans le cadre de sa politique d'arbitrage, est amenée à conclure des contrats d'échange de taux et des contrats de change à terme.

Les engagements relatifs à ces opérations sont inscrits dans les comptes hors bilan pour la valeur nominale des contrats.

Les swaps sont comptabilisés en utilisant 3 catégories sur les 4 possibles :

- Swaps en position ouverte isolée "a" : ces swaps sont valorisés à leur valeur de marché à la date de clôture et les moins-values latentes sont provisionnées.
- Swaps de micro-couverture "b": ces swaps permettent de réduire le risque de variation de taux d'éléments classés parmi le portefeuille de transaction, de placement ou d'investissement :
 - pour les swaps adossés à des titres d'investissement, les résultats positifs ou négatifs latents ne sont pas pris en compte dans le résultat ;
 - pour les swaps adossés à des titres de placement, les résultats négatifs latents sont provisionnés à hauteur de la moins-value latente nette après prise en compte du gain latent sur titre. Les résultats positifs latents viennent en déduction des moins-values latentes sur les titres couverts (cf. 2.2);
 - pour les swaps adossés à des titres de transaction, les résultats positifs ou négatifs résultant de leur valorisation au prix de marché sont comptabilisés.
- Swaps de macro-couverture "c": ces swaps sont comptabilisés en tant que couverture du risque global de taux.

Les résultats latents sur les swaps sont comptabilisés, selon les règles décrites ci-dessus, à la rubrique "Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation / Opérations sur instruments financiers".

Les intérêts échus sur swaps sont comptabilisés aux rubriques "Autres intérêts et produits assimilés" et "Autres intérêts et charges assimilées". Les intérêts courus sont aussi inscrits prorata temporis à ces rubriques.

Les opérations de change à terme réalisées par Sofiprotéol obéissent aux critères de qualification d'opérations de transaction et sont ainsi comptabilisées en valeur de marché en utilisant le cours à terme sur la durée restant à courir.

Les Swaps isolés comprennent des Swaps dits "inversés" qui sont couplés à des Swaps aux critères identiques : Nominal, Maturité, mais en sens inverse.

5. Comptes de prêts

Les créances et crédits à la clientèle sont inscrits au bilan à la valeur nominale.

les encours douteux ou douteux compromis sont dépréciés à hauteur des pertes prévisionnelles attendues.

6. Comptes de régularisation

Les produits de trésorerie et les charges financières courus sont évalués suivant la méthode du prorata temporis.

7. Débiteurs divers

Les créances sur les débiteurs divers sont inscrites à l'actif à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées quand elles présentent un risque de non recouvrement.

8. Provisions

8.1. Provisions pour SWAP

La provision pour swap est égale à la valeur de marché négative des swaps en position ouverte isolée "a" et de micro-couverture "b", le cas échéant nette des plus-values latentes sur titres de placement couverts.

8.2. Provisions pour engagements relatifs aux IDR

Les engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite et autres dispositifs de retraite sont totalement provisionnés. La provision pour indemnités de départ en retraite est calculée en fonction des principaux paramètres suivants :

- âge de départ en retraite : 65 ans
- table de mortalité : [Table INSEE TH/TF 22-24](#)
- taux d'actualisation : 4,00 % (contre 3,25 % en 2024).

8.3. Provisions pour risques

Une provision pour risques est enregistrée au passif du bilan pour une dette probable dont le montant et l'échéance ne sont pas connus de façon certaine.

9. Fonds pour Risques Bancaires Généraux (F.R.B.G.)

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux est destiné à :

- couvrir un éventuel surcoût de financement auquel Sofiprotéol pourrait être confrontée pour ses refinancements sur le marché interbancaire ;
- couvrir de manière statistique le risque crédit associé à notre portefeuille obligataire.

10. Commissions de caution

En conformité avec les règles comptables, le produit des commissions sur cautions est :

- enregistré en une fois en résultat lorsque la caution est assimilée à une "prestation de service instantanée" ;
- étalé sur la durée de vie du contrat lorsque la caution correspond à une "prestation de service continue".

11. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations figurent à l'actif à leur coût d'acquisition hors taxe majoré de la part de TVA non récupérable.

Les immobilisations incorporelles sont composées des progiciels informatiques qui sont amortis sur 10 ans en linéaire.

12. Sociétés en participation

Chacune des lignes du bilan intègre la contribution des sociétés en participations dont Sofiprotéol est associée à hauteur de 1% et gérant statutaire. Dans les notes ci-après, l'information est indiquée sur une ligne "Sur autres Fonds".

Les statuts des sociétés en participation FASO Participations et FODAC Participations en association avec le FIDOP prévoient que le résultat annuel des sociétés en participations est affecté à des comptes de réserves ouverts au nom de chaque associé.

Le résultat de ces deux sociétés n'est pas soumis à l'impôt société ; chaque associé est imposé sur la quote-part de résultat qui lui revient.

Ces dispositions statutaires impliquent les traitements comptables suivants :

- les réserves affectées aux associés des sociétés en participations ainsi que le résultat de l'exercice sont inscrits soit au passif à la rubrique "Autres passifs sur autres fonds" soit à l'actif à la rubrique "Autres actifs sur autres fonds" ;
- la quote-part de résultat de l'exercice de ces sociétés en participation revenant à Sofiprotéol apparaît au compte de résultat en "Autres produits d'exploitation bancaire" pour l'activité courante et en "Gains ou pertes sur actifs immobilisés" pour les opérations ayant affecté l'actif immobilisé.

III. Notes sur les comptes annuels

Note 1 : Créances sur les établissements de crédit

Au 31 décembre 2025 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	10 194	10 194			
Sur autres fonds	81	81			
Total	10 275	10 275	0	0	-
Créances à terme					
Sur fonds Sofiprotéol	174 074	8 274	0	165 000	800
Sur autres fonds	0				
Total	174 074	8 274	0	165 000	800
Créances sur les établissements de crédit	184 349	18 549	0	165 000	800

Les intérêts courus sur comptes à terme s’élèvent à 8 263k euros (7 114k euros au 31 décembre 2024).
L’ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

Au 31 décembre 2024 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	20 614	20 614			
Sur autres fonds	791	791			
Total	21 405	21 405	0	0	-
Créances à terme					
Sur fonds Sofiprotéol	114 925	14 114	11	100 000	800
Sur autres fonds	0				
Total	114 925	14 114	11	100 000	800
Créances sur les établissements de crédit	136 330	35 519	11	100 000	800

Note 2 : Opérations avec la clientèle

Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle

Au 31 décembre 2025 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Autres concours à la clientèle						
Sur fonds Sofiprotéol ⁽¹⁾	38 956	1 037	125	25 550	12 244	0
Sur autres fonds	324	164				161
Total	39 280	1 201	125	25 550	12 244	161
Comptes ordinaires débiteurs						
Sur fonds Sofiprotéol	0	0				
Sur autres fonds						
Total	0	0	0	0	0	0
Total général	39 280	1 201	125	25 550	12 244	161

(1) dont prêts participatifs de 12 000 k euros à plus de 5 ans

Au 31 décembre 2024 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Autres concours à la clientèle						
Sur fonds Sofiprotéol	49 791	1 204	10 625	25 675	12 288	0
Sur autres fonds	388	28	84	276	0	0
Total	50 180	1 232	10 709	25 951	12 288	0
Comptes ordinaires débiteurs						
Sur fonds Sofiprotéol	0	0				
Sur autres fonds						
Total	0	0	0	0	0	0
Total général	50 180	1 232	10 709	25 951	12 288	0

Encours nets ventilés par type de crédit

Au 31 décembre 2025 en K€	Valeur nette totale	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	38 956	200	37 763	0	993
Sur autres fonds	324	324			0
Total	39 280	524	37 763	0	994
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	0	0	-	-	-
Sur autres fonds					
Total	0	0	0	0	0
Total général	39 280	524	37 763	0	994

Au 31 décembre 2024 en K€	Valeur nette totale	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	49 791	10 700	37 931	0	1 160
Sur autres fonds	388	388			0
Total	50 180	11 088	37 931	0	1 160
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	0	0	-	-	-
Sur autres fonds					
Total	0	0	0	0	0
Total général	50 180	11 088	37 931	0	1 160

Note 3 : Obligations et autres titres à revenu fixe et Actions et autres titres à revenu variable

3.1. Titres de transaction, de placement et d'investissement

Ventilation du portefeuille par fonds en valeur nette :

en K€	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Titres de transaction		
Sur fonds Sofiprotéol	0	0
Sur autres fonds	0	0
Total	0	0
Titres de placement		
Sur fonds Sofiprotéol	346 265	290 335
Sur autres fonds	400	400
Total	346 665	290 735
Titres d'investissement		
Sur fonds Sofiprotéol	114 402	96 405
Sur autres fonds	0	0
Total	114 402	96 405
Total général	461 067	387 140

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2025 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol	0	286 467	114 402	400 869
Obligations	0	280 774	53 538	334 312
Titres Participatifs	0	0	60 000	60 000
B.M.T.N.	0	0	0	0
Autres placements à revenu fixe	0	0	0	0
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	5 693	864	6 557
Sur autres fonds	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	0	0	0
Total Obligations et autres titres à revenu fixe	0	286 467	114 402	400 869
Sur fonds Sofiprotéol	0	59 797	0	59 797
Actions	0	967	0	967
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	58 831	0	58 831
Sur autres fonds	0	400	0	400
Actions				0
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	400	0	400
Total Actions et autres titres à revenu variable	0	60 198	0	60 198
Total général	0	346 665	114 402	461 067

Au 31 décembre 2024 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol	0	230 318	96 405	326 723
Obligations	0	226 149	50 538	276 687
Titres Participatifs	0	0	45 000	45 000
B.M.T.N.	0	0	0	0
Autres placements à revenu fixe	0	0	0	0
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	4 169	867	5 036
Sur autres fonds	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	0	0	0
Total Obligations et autres titres à revenu fixe	0	230 318	96 405	326 723
Sur fonds Sofiprotéol	0	60 017	0	60 017
Actions	0	694	0	694
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	59 323	0	59 323
Sur autres fonds	0	400	0	400
Actions				0
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	400	0	400
Total Actions et autres titres à revenu variable	0	60 417	0	60 417
Total général	0	290 735	96 405	387 140

Ventilation du portefeuille selon le critère de cotation en valeur nette

Au 31 décembre 2025 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	400 869	283 828		117 041
Sur autres fonds	0	0		0
Total	400 869	283 828	0	117 041
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	59 797	989	58 809	
Sur autres fonds	400		400	
Total	60 198	989	59 209	0
Total général	461 067	284 816	59 209	117 041

Au 31 décembre 2024 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	326 723	227 767		98 956
Sur autres fonds	0	0		0
Total	326 723	227 767	0	98 956
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	60 017	989	59 028	
Sur autres fonds	400		400	
Total	60 417	989	59 428	0
Total général	387 140	228 755	59 428	98 956

Etat des plus et moins-values latentes sur le portefeuille

Au 31 décembre 2025 en K€	Plus-value latentes	Moins-value latentes	Moins-value latentes comptabilisées
Sur fonds Sofiprotéol	19 870	-1 477	-622
Sur autres fonds	34	0	0
Total	19 904	-1 477	-622

Au 31 décembre 2024 en K€	Plus-value latentes	Moins-value latentes	Moins-value latentes comptabilisées
Sur fonds Sofiprotéol	15 925	-3 930	-2 013
Sur autres fonds	24	0	0
Total	15 949	-3 930	-2 013

3.2. Obligations et autres titres à revenu fixe

Ventilation des obligations et autres titres à revenu fixe selon leur durée résiduelle

Au 31 décembre 2025 en K€	Valeur nette	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol						
Obligations d'investissement	53 538			44 038	9 500	
Obligations de placement	280 774	10 808	28 451	178 685	59 472	3 358
Titres Participatifs	60 000			20 000	40 000	
B.M.T.N.	0	0				
Autres placements à revenu fixe	0					0
Intérêts courus	6 557	2 812	3 742	3		0
Sur autres fonds						
Obligations d'investissement	0		0			
Obligations de placement	0			0		
Intérêts courus	0		0			
Total	400 869	13 620	32 193	242 726	108 972	3 359

Les obligations de placement sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 7 707k euros (8 028 k euros au 31 décembre 2024).

Les obligations de placement données en pension s’élèvent à 235 309k euros en valeur nette comptable (186 525 k euros au 31 décembre 2024).

Au 31 décembre 2024 en K€	Valeur nette	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol						
Obligations d'investissement	50 538			33 638	16 900	
Obligations de placement	226 149	3 000	12 283	169 827	37 861	3 178
Titres Participatifs	45 000			20 000	25 000	
B.M.T.N.	0	0				
Autres placements à revenu fixe	0					0
Intérêts courus	5 036	2 374	2 656	5		0
Sur autres fonds						
Obligations d'investissement	0		0			
Obligations de placement	0			0		
Intérêts courus	0		0			
Total	326 723	5 374	14 940	223 470	79 761	3 178

Différence entre la valeur brute comptable et le prix de remboursement des obligations hors CDN, billets de trésorerie, Effets publics et intérêts courus

Au 31 décembre 2025 en K€	Prix de remboursement	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	375 581	379 714	3 781	-7 914
Obligations d'investissement	53 538	53 538	0	0
Obligations de placement	277 043	281 176	3 781	-7 914
Titres Participatifs	45 000	45 000	0	0
B.M.T.N.	0	0	0	0
Sur autres fonds	0	0	0	0
Obligations d'investissement	0	0		
Obligations de placement	0	0		
Total	375 581	379 714	3 781	-7 914

Au 31 décembre 2024 en K€	Prix de remboursement	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	323 980	322 411	3 110	-1 541
Obligations d'investissement	50 538	50 538	0	0
Obligations de placement	228 442	226 873	3 110	-1 541
Titres Participatifs	45 000	45 000	0	0
B.M.T.N.	0	0	0	0
Sur autres fonds	0	0	0	0
Obligations d'investissement	0	0		
Obligations de placement	0	0		
Total	323 980	322 411	3 110	-1 541

Note 4 : Participations, autres titres détenus à long terme et parts dans les entreprises liées

Acquisitions et cessions de l'exercice

en K€ (valeur brute)	2025			
	Solde à l'ouverture	Entrées	Sorties	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	315 201	32 588	17 849	329 940
Sur fonds Sofiproteol	306 711	32 588	17 480	321 819
Sur autres fonds	8 490	0	369	8 121
Parts dans les entreprises liées	132 862	105 772	60 411	178 223
Sur fonds Sofiproteol	132 862	105 772	60 411	178 223
Sur autres fonds	0	0	0	0
Total	448 063	138 360	78 260	508 163

Tous les titres de participation et parts dans les entreprises liées sont non cotés à l'exception des titres LDC pour 52 090 K euros.

en K€	2024			
	Solde à l'ouverture	Entrées	Sorties	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	294 247	24 344	3 389	315 201
Sur fonds Sofiproteol	285 662	24 344	3 295	306 711
Sur autres fonds	8 584	0	95	8 490
Parts dans les entreprises liées	132 862	0	0	132 862
Sur fonds Sofiproteol	132 862	0	0	132 862
Sur autres fonds	0	0	0	0
Total	427 108	24 344	3 389	448 063

Variation des dépréciations des participations

en K€	2025			
	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	12 834	5 107	842	17 098
Sur fonds Sofiproteol	10 159	5 078	474	14 763
Sur autres fonds	2 675	28	368	2 335
Parts dans les entreprises liées	0	0	0	0
Sur fonds Sofiproteol	0	0	0	0
Sur autres fonds	0	0	0	0
Total	12 834	5 107	842	17 098

en K€	2024			
	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	10 093	3 133	393	12 834
Sur fonds Sofiproteol	7 575	2 976	393	10 159
Sur autres fonds	2 518	157	0	2 675
Parts dans les entreprises liées	0	0	0	0
Sur fonds Sofiproteol	0	0	0	0
Sur autres fonds	0	0	0	0
Total	10 093	3 133	393	12 834

Créances, dettes et engagements hors bilan avec les entreprises liées et celles ayant un lien de participation

en K€	2025			2024		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Actif						
Opérations avec la clientèle - créances	205	171	376	10 798	1 278	12 076
Entreprises liées	0	171	171	10 500	8	10 508
Entreprises ayant un lien de participation	205	0	205	298	1 270	1 568
Obligations	5 073	0	5 073	0	0	0
Entreprises ayant un lien de participation	5 073	0	5 073	0	0	0
Participations et autres titres détenus à long terme	82 269	5 736	88 005	81 228	5 815	87 042
Entreprises ayant un lien de participation	82 269	5 736	88 005	81 228	5 815	87 042
Parts dans les entreprises liées	178 223	0	178 223	132 862	0	132 862
Entreprises liées	178 223	0	178 223	132 862	0	132 862
Autres actifs et comptes de régularisation	648	0	648	717	0	717
Entreprises liées	510	0	510	0	0	0
Entreprises ayant un lien de participation	138	0	138	717	0	717
Passif						
Opérations avec la clientèle - dettes	2 009	74	2 083	4 872	70	4 942
Entreprises liées	2 009	74	2 083	4 872	70	4 942
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0			
Autres passifs et comptes de régularisation	0	0	0	212	0	212
Entreprises liées	0	0	0	102	0	102
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	109	0	109
Hors bilan						
Engagements donnés	18 033	0	18 033	15 575	0	15 575
Entreprises liées	18 033	0	18 033	15 575	0	15 575
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0
Engagements reçus	0	0	0	0	0	0
Entreprises liées	0	0	0	0	0	0
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0
Engagements réciproques	5 660	0	5 660	4 983	0	4 983
Entreprises liées	5 660	0	5 660	4 983	0	4 983
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0

Tableau des filiales et participations

en euros	Capital	Autres capitaux propres	Total capitaux propres	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable brute des titres détenus	Valeur comptable nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société	Cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Résultat du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
1.											
Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de Sofiprotéol											
1.1 Filiales (plus de 50 % du capital détenu)											
FINANCIERE BASTET ET ASSOCIES 1	95 028 400	-6 600	95 021 800	100,00%	95 272 200	95 272 200			-	-6 600	-
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	94 800 790	17 036 752	111 837 542	87,50%	82 950 790	82 950 790			-	13 654 435	-
SEMAGRI	32 964 000	2 070 685	35 034 685	50,00%	17 729 862	17 729 862			-	512 328	241 736
1.2 Participations (10 à 50 % du capital détenu)											
COSUCRA	31 562 001	86 143 810	117 705 811	11,11%	30 096 738	30 096 738			140 791 383	7 290 711	235 818
AGRO INVEST	42 584 191	4 203 413	46 787 604	20,30%	10 551 931	10 551 931			-	20 294 508	-
FRENCH FOOD CAPITAL	573 197	8 036 649	8 609 846	29,13%	6 317 779	6 317 779			9 776 822	1 011 783	-
SOCIETE SAMSON CHERQUI (CIACAM)	2 516 000	18 781 864	21 297 864	14,33%	5 034 071	2 534 071			61 274 504	1 051 127	-
PALMELIT	13 570 000	10 162 108	23 732 108	34,00%	4 613 400	4 613 400			8 246 535	2 515 002	1 107 216
LINCET	217 300	16 954 400	17 171 700	20,39%	3 499 700	3 499 700			52 139 763	97 096	-
2. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de Sofiprotéol					7 464 783	6 925 386	342 390	0			

Note 5 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Valeur brute en K€	Valeur brute au 31/12/2024	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2025
Immobilisations corporelles	1	0	0	1
Agencements, installations	0			0
Mobilier et matériel de bureau	1			1
Immobilisations incorporelles	1 562	71	9	1 624
Logiciels	1 561	48		1 609
Immobilisations en cours	1	23	9	15
Total	1 563	71	9	1 625

Amortissements et dépréciations en K€	Valeur au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/2025
Immobilisations corporelles	0	0	0	1
Agencements, installations	0	0		0
Mobilier et matériel de bureau	0	0,3		1
Immobilisations incorporelles	766	251	0	1 017
Logiciels	766	251		1 017
Total	766	251	0	1 017

Valeur nette en K€	Valeur nette au 31/12/2024	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprise	Valeur nette au 31/12/2025
Immobilisations corporelles	1	0	0	0
Agencements, installations	0	0	0	0
Mobilier et matériel de bureau	1	0	0	0
Immobilisations incorporelles	796	-180	9	607
Logiciels	795	-203	0	592
Immobilisations en cours	1	23	9	15
Total	796	-180	9	607

Note 6 : Autres actifs et comptes de régularisation

6.1 - Autres actifs

en K€	2025			2024		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
Actifs bruts	1 419	6 621	8 040	1 791	6 213	8 005
Dépôts et cautionnements	47		47	48		48
Clients	784		784	844		844
Clients douteux			0			0
Etat, impôts et taxes	50	0	50	42	0	42
QP de résultats accumulés des SEP	8	6 213	6 221	8	6 349	6 357
Comptes d'associés des SEP		408	408		-136	-136
Dividendes à recevoir	530		530	847		847
Autres débiteurs	0	0	0	2	0	2
Autres débiteurs douteux			0			0
Dépréciations	0	0	0	0	0	0
Clients douteux			0			0
Autres débiteurs douteux			0			0
Total net	1 419	6 621	8 040	1 791	6 213	8 005

SEP : Sociétés en Participation dont Sofiprotéol est associé à hauteur de 1% et est gérant statutaire.

6.2 - Comptes de régularisation

en K€	2025			2024		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
Comptes de régularisation actif	1 044	0	1 044	2 674	0	2 674
Charges à répartir	0		0	0		0
Charges constatées d'avance	172		172	287		287
Produits à recevoir	869		869	2 384		2 384
Comptes de régularisation	2		2	3		3
Total	1 044	0	1 044	2 674	0	2 674

Note 7 : Dettes envers les établissements de crédit

Maturité des dettes envers les établissements de crédit

en K€	2025				
	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	Total
Dettes à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	8 955				8 955
Sur autres fonds	0				0
Total	8 955	0	0	0	8 955
Dettes à terme					
Sur fonds Sofiprotéol		42 000	224 499	796	267 295
Sur autres fonds					
Total	0	42 000	224 499	796	267 295
Dettes envers les établissements de crédit	8 955	42 000	224 499	796	276 251

en K€	2024				
	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	Total
Dettes à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	1 266				1 266
Sur autres fonds	48				48
Total	1 314	0	0	0	1 314
Dettes à terme					
Sur fonds Sofiprotéol		20 000	176 285	1 292	197 577
Sur autres fonds					
Total	0	20 000	176 285	1 292	197 577
Dettes envers les établissements de crédit	1 314	20 000	176 285	1 292	198 892

Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle

en K€	2025				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dettes à vue	8 955	0	0	0	8 955
Sur fonds Sofiproteol	8 955				8 955
Sur autres fonds	0				0
Dettes à terme	267 295	0	0	0	267 295
Sur fonds Sofiproteol	267 295				267 295
Sur autres fonds					0
Total net	276 251	0	0	0	276 251

en K€	2024				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	1 314	0	0	0	1 314
Sur fonds Sofiproteol	1 266				1 266
Sur autres fonds	48				48
Dettes à terme	197 577	0	0	0	197 577
Sur fonds Sofiproteol	197 577				197 577
Sur autres fonds					0
Total net	198 892	0	0	0	198 892

Note 8.1. Comptes créditeurs de la clientèle

Les dettes à vue envers la clientèle comprennent 1 039 k euros en centralisation de trésorerie avec SOFIPROTEOL CAPITAL 1. ainsi que 939 k euros en centralisation de trésorerie avec AVRIL.

Les dépôts des autres associés des sociétés en participation pour 13 144 k euros (13 548 k euros au 31 décembre 2024) couvrent l’ensemble des engagements pris par Sofiprotéol sur ces fonds.

La durée résiduelle des comptes créditeurs de la clientèle est la suivante :

en K€	2025				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	1 978	0	0	0	1 978
Sur fonds Sofiproteol	1 978				1 978
Sur autres fonds					0
Dettes à terme	0	0	0	48 144	48 144
Sur fonds Sofiproteol				35 000	35 000
Sur autres fonds				13 144	13 144
Total net	1 978	0	0	48 144	50 122

en K€	2024				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	4 872	0	0	0	4 872
Sur fonds Sofiproteol	4 872				4 872
Sur autres fonds					0
Dettes à terme	0	0	0	15 760	15 760
Sur fonds Sofiproteol				2 212	2 212
Sur autres fonds				13 548	13 548
Total net	4 872	0	0	15 760	20 632

Note 8.2. Dettes représentées par un titre

en K€	2025				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Sur fonds Sofiproteol	67 000	2 000			69 000
Intérêts courus	52				52
Total	67 052	2 000	0	0	69 052

en K€	2024				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Sur fonds Sofiproteol	92 000				92 000
Intérêts courus	59				59
Total	92 059	0	0	0	92 059

Note 9 : Autres Passifs

en K€	2025			2024		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Fournisseurs	108	57	166	360	0	360
Dettes sociales et fiscales	3 390	0	3 390	1 772	0	1 772
Quote-part Sofiproteol dans le résultat accumulé des SEP	74	0	74	70	0	70
Bénéfice de l'exercice des SEP			0			0
Versement à effectuer sur titres non libérés	13 742		13 742	15 515		15 515
Autres créiteurs	53		53	0		0
Total net	17 367	57	17 425	17 718	0	17 718

Les versements à effectuer sur titres non libérés concernent des titres en capital non intégralement libérés inscrits à l’actif en « Participations et autres titres détenus à long terme » (voir note 4).

Note 10 : Compte de régularisation passif

en K€	2025			2024		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Factures non parvenues / Avoir à établir	383	11	394	199	11	210
Charges de personnel et fiscales à payer	1 830		1 830	1 785		1 785
Pertes latentes sur change à terme	468		468	408		408
Intérêt à payer sur swap	668		668	70		70
Produits constatés d'avance	0		0	0		0
Autres	90		90	90		90
Total net	3 439	11	3 451	2 551	11	2 563

Note 11 : Provisions

L'évolution des provisions au cours de l'exercice est la suivante :

en K€	2025				
	Solde en début d'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde en fin d'exercice
Provisions liées aux activités financières					
Provisions sur swaps de taux	250	1		-250	1
Autres provisions					
Indemnité de départ en retraite	557	0	-74		483
Provisions pour risques	0	0		0	0
Sur fonds Sofiproteol	806	141	-158	-27	484
Autres provisions					
Provisions pour risques	0	0			0
Sur autres fonds	0	0	0	0	0
Total Général	806	141	-158	-27	484

en K€	2024				
	Solde en début d'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde en fin d'exercice
Provisions liées aux activités financières					
Provisions sur swaps de taux	60	250		-60	250
Autres provisions					
Indemnité de départ en retraite	493	64	0		557
Provisions pour risques	0	0			0
Sur fonds Sofiproteol	553	313	0	-60	806
Autres provisions					
Provisions pour risques	651	0	-651		0
Sur autres fonds	651	0	-651	0	0
Total Général	1 204	313	-651	-60	806

Note 12 : Fonds pour Risques Bancaires Généraux

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux s’établit à 1 829 k euros et est issu de l’apport partiel d’actif réalisé par la SCA Avril du 18 décembre 2014.

Note 13 : Capitaux propres et assimilés

13.1. Variation des capitaux propres et assimilés

en K€	Capital	Primes d'apport et d'émission	Réserves	Prov. Réglementée	Report à nouveau	Résultat	Total
Total au 31 décembre 2024	302 966	234 474	92 851	699	46 886	7 979	685 855
Affectation du résultat 2024					5 585	-7 979	-2 393
Augmentation de capital							0
Amort. Dérogatoire - Frais d'acquisition				-198			-198
Paie ment de dividende							0
Résultat 2025						83 575	83 575
Total au 31 décembre 2025	302 966	234 474	92 851	501	52 471	83 575	766 839

13.2. Capital social – nombre de titres par catégorie

Le capital social est composé de 3 029 661 actions d’une valeur nominale de 100 euros. Ces actions ont été émises à l’occasion de :

- La constitution de la société pour 370 actions
- L’apport de la branche d'activité de la Société de Financement par la SCA Avril pour 1 753 119 actions, réalisé le 18/12/2014
- Une augmentation de capital en numéraire de 367 381 actions, réalisée le 18/12/2014
- Une augmentation de capital en numéraire de 361 661 actions, réalisée le 06/12/2017
- Une augmentation de capital en numéraire de 167 342 actions, réalisée le 13/07/2022
- Une augmentation de capital en numéraire de 9 459 actions, réalisée le 27/09/2022
- Une augmentation de capital en numéraire de 174 081 actions, réalisée le 16/06/2023
- Une augmentation de capital en numéraire de 165 846 actions, réalisée le 14/06/2024
- Une augmentation de capital en numéraire de 30 402 actions, réalisée le 19/07/2024

13.3. Résultat par action

Le résultat de l’exercice 2025 s’établit à 27,59 euros par action

Note 14 : Produit net bancaire

Le tableau ci-dessous présente l’analyse du produit net bancaire par grandes activités :

en K€	2025	2024
Intérêts et produits assimilés	25 998	28 356
Intérêts et charges assimilés	-10 669	-12 993
Revenus des titres à revenu variable	8 670	6 910
Commissions (produits)	562	536
Commissions (charges)	-16	-14
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de négociation	760	-490
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement	3 438	1 327
Autres produits d'exploitation bancaire	68	36
Autres charges d'exploitation bancaire	-4	-6
Activité financière de marché	28 807	23 662
Commissions (produits)	51	69
Commissions (charges)	0	0
Activité de caution	51	69
Autres produits d'exploitation bancaire	1 840	2 135
Autres charges d'exploitation bancaire	0	0
Gestion de fonds professionnels	1 840	2 135
Total produit net bancaire	30 697	25 867

Note 15 : Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement

en K€	2025	2024
Produits nets sur cessions	2 449	906
Charges nettes sur cessions	-402	-399
Variation des dépréciations	1 391	821
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	3 438	1 327

Note 16 : Autres produits d’exploitation bancaire

en K€	2025	2024
Prestations de mandat de gestion	1 554	1 538
Transferts de charges	206	371
Autres	148	262
Autres produits d'exploitation bancaire	1 908	2 171

Note 17 : Charges générales d'exploitation

en K€	2025	2024
Salaires et indemnités	2 491	2 403
Charges sociales et fiscales	1 293	1 307
Charges de retraite	261	264
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	186	420
Total frais de personnel	4 231	4 393
Autres frais administratifs	7 700	7 403
Total des charges générales d'exploitation	11 931	11 796

	2025	2024
Effectif moyen - Cadres	21,9	23,9
Effectif moyen - non cadres	0,0	1,0
Total Effectif moyen	21,9	24,9

Note 18 : Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 218 k euros
(203 k euros au titre de l'exercice 2024), détaillé comme suit :

ERNST & YOUNG - Travaux d'audit	165 475	euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES - Travaux d'audit	52 256	euros

Note 19 : Coût du risque

Le coût du risque correspond essentiellement à une dotation pour dépréciation du poste « Autres concours à la clientèle »,
Ce poste est à néant au 31/12/2025

Note 20 : Impôt sur les sociétés

Les différences temporaires fiscales génèreront les allègements futurs d'impôt suivants :

Allègements futurs d'impôt en K€	2025	2024
Ecart de valeurs liquidatives sur OPCVM, FCPR et FCT	6 142	5 228
Provision pour perte sur swap	0	62
Différence d'évaluation fiscale des dépréciations d'obligations	83	119
Autres éléments	8	8
Déficit reportable	0	0
Impôt réversible à moins d'un an	6 232	5 418
Provision pour indemnité de départ en retraite	121	139
Autres éléments	0	440
Amortissement des primes et décotes d'obligations antérieurs au 01/01/2007	0	0
Déficit reportable	467	242
Impôt réversible à plus d'un an	588	821
Total des allègements futurs d'impôt	6 820	6 239

Note 21 : Gains ou pertes sur actifs immobilisés

en K€	2025	2024
Immobilisations corporelles et incorporelles		
Valeur nette comptables des immobilisations cédées	0	0
Titres immobilisés		
Cession des titres	138 878	1 395
Valeur brute comptable des titres cédés	-62 233	-285
Provisions des immobilisations		
Dotation aux provisions	-5 078	-2 976
Reprises de provisions	474	393
Total	72 041	-1 474

Note 22 : Opérations en devises et risque de change

Contrevaieur euros par devises en K€	2025 USD	2024 USD
Actifs		
Sur fonds Sofiproteol	5	4
Sur autres fonds		
Passif		
Sur fonds Sofiproteol	0	0
Sur autres fonds		

L'exposition au risque de change concerne essentiellement le portefeuille OPCVM libellé en EURO mais avec un sous-jacent en US dollars.
Le risque de change est couvert par les instruments financiers à terme.

Exposition au risque de change	2025		2024	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Actifs nets en USD	0	0	0	0
Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD	5 981	5 090	5 629	5 418
Change à terme	-6 980	-5 940	-5 284	-5 086
Exposition nette	-999	-850	345	332

Les actifs exposés en devises (essentiellement des titres de placement) sont évalués ci-dessous à leur valeur de marché.

Opérations de change à terme Réévaluée	2025		2024	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Euros à recevoir contre USD à livrer	5 660	5 660	4 983	4 983
USD à livrer contre euros à recevoir	-6 698	-5 631	-5 284	-5 036

Note 23 : Opérations sur instruments financiers à terme

Sofiprotéol a conclu des swaps de taux de gré à gré dans le cadre de sa politique de couverture de risque de taux.

Les swaps de taux sont enregistrés en hors bilan pour leur montant notionnel.

La valeur de marché négative des swaps, non compensée symétriquement par des plus-values latentes sur les titres couverts, fait l'objet d'une provision inscrite au passif.

Valorisation des swaps de taux en K€	2025			2024		
	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive
Swaps isolés (catégorie a)						
Swaps de micro-couverture (catégorie b)	329 400	-2 962	2 447	279 599	-4 627	3 296
<i>adossés à des créances à terme</i>	20 000	-1 695		20 000	-2 193	
<i>adossés à des titres d'investissement</i>	32 500		615	37 800		969
<i>adossés à des titres de placement</i>	276 900	-1 266	1 832	221 799	-2 434	2 327
Swaps de macro-couverture (catégorie c)						
Total	329 400	-2 962	2 447	279 599	-4 627	3 466

La valeur de marché des swaps de couverture des obligations de placement est compensée par des plus-values latentes sur les titres couverts.

Après pris en compte de la couverture de taux, le portefeuille d'obligations de placement génère un stock de plus-values latentes non comptabilisé de 928k euros au titre de l'exercice 2025 contre 82k euros en 2024.

Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle en K€	2025	2024
	Montant notionnel	Montant notionnel
Moins de trois mois	10 800	13 300
De trois mois à un an	34 000	12 269
De un à cinq ans	226 100	224 530
Plus de cinq ans	58 500	29 500
Total	329 400	279 599

Note 24 : Engagements de garanties données et reçues

Garanties données en K€	2025	2024
Garanties données		
Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril	17 873	15 575
Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement	1 768	1 758
Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64	26	33
Total des garanties données par Sofiprotéol	19 666	17 366
Garanties reçues		
Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire	0	0
Total des garanties reçues par Sofiprotéol	0	0

Note 25 : Engagements réciproques

Une partie des titres de participations détenus par Sofiprotéol est soumise à une clause de rachat par les sociétés.

Ces engagements ont été jugé incertains dans leur montant et leur échéance.

Sofiprotéol a choisi de ne pas comptabiliser ces engagements réciproques en hors bilan.

Note 26 : Bilan et hors bilan des autres fonds

Bilan des autres fonds	au 31 déc 2025			au 31 déc 2024
en euros	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Actif				
Caisse - Banques centrales - CCP				
Effets publics et valeurs assimilées				
Créances sur les établissements de crédit				
A vue	80 802		80 802	791 069
A terme				
Opérations avec la clientèle				
Créances commerciales				
Autres concours à la clientèle	1 576 732	1 252 472	324 260	388 194
Comptes ordinaires débiteurs				
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	400 164	-	400 164	400 164
Participations et autres titres détenus à long terme	8 121 063	2 334 884	5 786 179	5 814 886
Parts dans les entreprises liées	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Autres actifs	6 621 188	-	6 621 188	6 213 371
Comptes de régularisation				
Total actif	16 799 948	3 587 356	13 212 593	13 607 684

Bilan des autres fonds	au 31 déc 2025			au 31 déc 2024
en euros	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Passif				
Banques centrales - CCP				
Dettes envers les établissements de crédit	-		-	48 229
A vue	-			
A terme				
Opérations avec la clientèle				
A vue				
A terme	13 143 705		13 143 705	13 548 055
Dettes représentées par un titre				
Autres passifs	57 488		57 488	-
Comptes de régularisation	11 400		11 400	11 400
Provisions	-		-	-
Dettes subordonnées				
Titres subordonnés à durée indéterminée sur autres fonds	-		-	-
Fonds pour risques bancaires généraux				
Capitaux propres				
Capital				
Primes d'apport et d'émission				
Réserves				
Provisions réglementées	-		-	-
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice				
Total passif	13 212 593	-	13 212 593	13 607 684

Hors bilan des autres fonds en euros	au 31 déc 2025	au 31 déc 2024
	Net	Net
Hors bilan		
Engagements donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	-	-
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	-	-
Engagements sur titres - Titres à livrer	-	-
Total engagements donnés	-	-
Engagements reçus		
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit	-	-
Engagements de garantie reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir	-	-
Total engagements reçus	-	-
Instruments financiers à terme		

SOFIPROTEOL
S.A. au capital de 302.966.100 €
11/13 rue de Monceau - 75008 PARIS
804 808 095 RCS PARIS
(la « Société »)

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DU 27 MAI 2026**

[.../...]

DEUXIEME RESOLUTION
Affectation du résultat

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale, **décide** d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 83.574.510,57 euros, de la manière suivante :

A titre de distribution de dividendes pour un montant égal à : <i>Correspondant à un montant de 3,96 € par action, étant précisé, que ces dividendes ne sont pas éligibles à l'abattement de 40 % prévu par l'article 158-3 du Code Général des Impôts.</i>	11.997.457,56€
Le solde sera affecté au compte de Report à Nouveau :	71.577.053,01€

Ces dividendes seront mis en paiement au plus tard le jeudi 31 juillet 2026, étant précisé, que ces dividendes ne sont pas éligibles à l'abattement de 40 % prévu par l'article 158-3 du Code Général des Impôts.

Compte tenu de cette affectation, les soldes des comptes seront les suivants :

Réserve légale (complètement dotée)	30.296.610,00 €
Autres réserves	62.554.791,66 €
Report à nouveau	124.048.393,01 €

Distribution de dividendes

Il est précisé que les dividendes mis en distribution au titre des trois exercices précédents ont été respectivement de :

Exercice	Dividendes Bruts Distribués
2024	2.393.432,19 €
2023	9.520.267,68 €
2022	11.993.587,32 €

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actions ayant le droit de vote.

[.../...]

Pour extrait certifié conforme

Signé par :

9C8A4EF31D88499...

Le Directeur Général
Monsieur Paul-Yves L'ANTHOËN